

# 建信双息红利债券型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信双息红利债券		
基金主代码	530017		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 12 月 13 日		
报告期末基金份额总额	1,160,864,729.34 份		
投资目标	通过主动管理债券组合，力争在追求基金资产稳定增长基础上为投资者取得高于投资业绩比较基准的回报。		
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。 同时在固定收益资产所提供的稳健收益基础上，适当进行股票投资，本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，以本金安全为最重要因素。		
业绩比较基准	90%×中国债券总指数收益率+10%×中证红利指数收益率。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	建信基金管理有限责任公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
下属分级基金的交易代码	530017	531017	960029
报告期末下属分级基金的份额总额	887,185,458.74 份	272,987,138.42 份	692,132.18 份

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）		
	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
1. 本期已实现收益	-11,733,617.47	-3,791,054.66	-10,097.82
2. 本期利润	-14,155,991.46	-5,427,514.33	-6,647.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0171	-0.0194	-0.0093
4. 期末基金资产净值	926,555,653.86	279,092,804.77	722,839.00
5. 期末基金份额净值	1.044	1.022	1.044

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信双息红利债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.95%	1.04%	0.37%	0.11%	-1.32%	0.93%
过去六个月	-7.01%	1.00%	1.32%	0.12%	-8.33%	0.88%
过去一年	-10.03%	1.07%	2.64%	0.15%	-12.67%	0.92%
过去三年	4.51%	0.73%	13.01%	0.14%	-8.50%	0.59%
过去五年	11.30%	0.58%	27.11%	0.13%	-15.81%	0.45%
自基金合同生效起至今	95.16%	0.44%	63.78%	0.16%	31.38%	0.28%

建信双息红利债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.04%	1.04%	0.37%	0.11%	-1.41%	0.93%

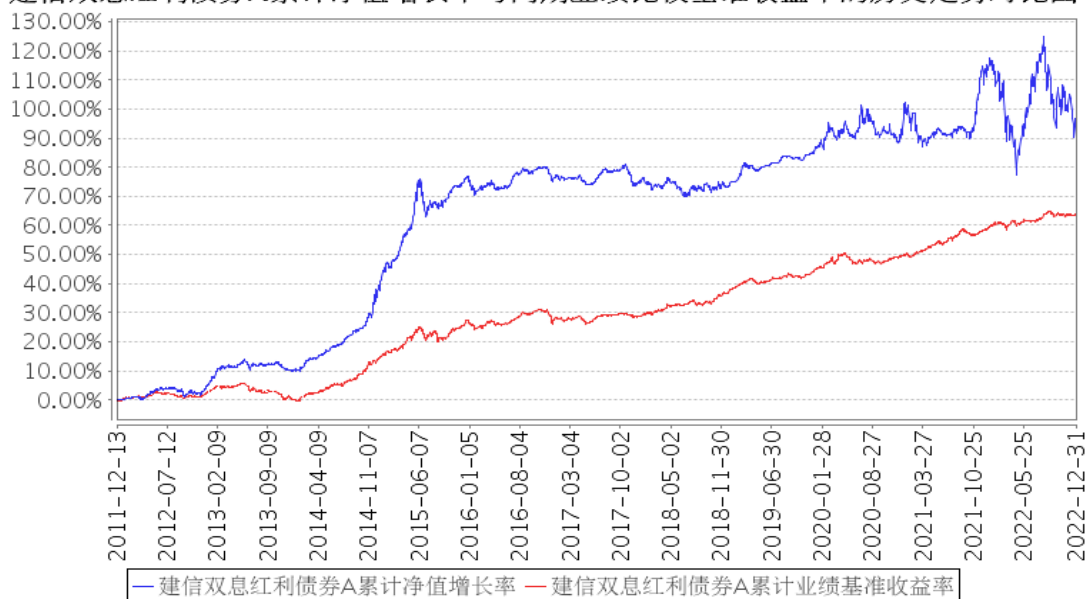
过去六个月	-7.16%	1.00%	1.32%	0.12%	-8.48%	0.88%
过去一年	-10.37%	1.07%	2.64%	0.15%	-13.01%	0.92%
过去三年	3.45%	0.73%	13.01%	0.14%	-9.56%	0.59%
过去五年	9.35%	0.58%	27.11%	0.13%	-17.76%	0.45%
自基金合同 生效起至今	54.52%	0.50%	53.45%	0.17%	1.07%	0.33%

建信双息红利债券 H

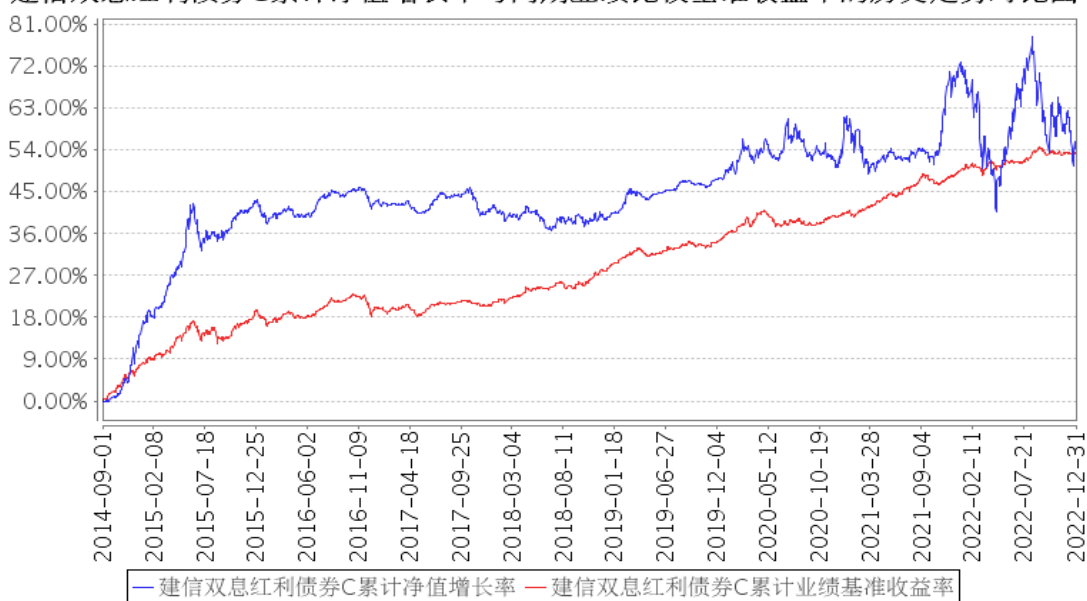
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.95%	1.04%	0.37%	0.11%	-1.32%	0.93%
过去六个月	-7.01%	1.00%	1.32%	0.12%	-8.33%	0.88%
过去一年	-10.03%	1.07%	2.64%	0.15%	-12.67%	0.92%
过去三年	4.54%	0.73%	13.01%	0.14%	-8.47%	0.59%
过去五年	11.32%	0.58%	27.11%	0.13%	-15.79%	0.45%
自基金合同 生效起至今	12.31%	0.51%	29.27%	0.13%	-16.96%	0.38%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

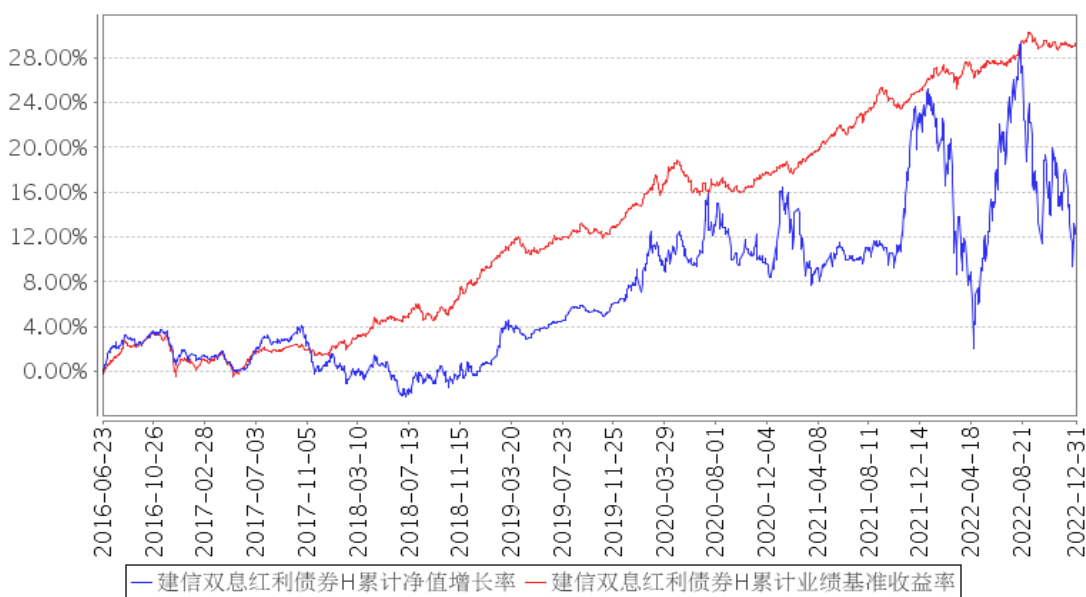
建信双息红利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双息红利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信双息红利债券H累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

### 3.3 其他指标

无。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹润泉	本基金的基金经理	2021年10月15日	-	9年	尹润泉先生，硕士。2011年12月毕业于加州大学洛杉矶分校金融工程专业。2013年1月至2018年9月在华安财保资产管理有限责任公司担任投资经理，从事专户投资工作；2018年10月至2021年7月在中国人寿养老保险股份有限公司担任高级投资经理，从事年金投资工作。2021年8月加入建信基金固定收益投资部担任拟任基金经理。2021年10月15日起任建信双息红利债券型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2022年1月20日起任建信汇益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信双息红利债券型证券投资基金基金合同》的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度最重要的事件就是党的二十大胜利召开，在党的十九大明确的主要矛盾、战略任务基础上，进一步明确了全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴的具体举措，提出“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，同时明确发展是党执政兴国的第一要务，发展经济的着力点放在实体经济。此外，会议中将“安全”摆在了新的高度上，是实现高质量发展的重要保障，从投资角度来看，预计后续“安全”相关领域将有较强政策催化，包括重要供应链安全相关的自主可控板块、粮食、能源资源、以及国土安全等。我们也看到二十大之后各项政策均出现重大调整，一方面疫情防控政策优化，为后续逐步开放的指明了方向，另外地产“三只箭”政策的出台也反映了高层对稳经济的决心。同时叠加外部流动性和地缘政治环境均有所改善，A 股整体风险偏好有所修复，其中受益于相关政策的医药、消费和地产等板块表现相对占优。与之相对应的是以“新半军”为代表的成长股出现不同程度下跌。

展望后市，我们认为当前时点市场再大幅杀跌的空间不大，未来市场指数有望随着疫情见顶有所修复，23 年春季行情值得期待。首先从基本面角度，23 上半年经济改善确定性较大，本轮疫情的扩散速度较快，短期随着全国疫情高峰见顶趋势逐步形成，预计在春节前疫情有望进一步回落。虽然本轮疫情短期对经济有一定冲击，但以北京为例我们也看到疫后经济修复的速度也较为迅速，疫情的影响相对可控。另外政策维稳的信号也较为明确，12 月的中央经济工作会议把扩内需放在了最为突出的位置，会议强调“要把恢复和扩大消费摆在优先位置”，提到增强消费能力，创新消费场景，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。投资方面，强调通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，加快实施“十四五”重大工程，加强区域间基础设施联通。后续具体政策上，一是依靠中央加杠杆，转移支付给地方，二是地方层面重点关注消费券、房地产需求端放松政策。最后在资金面角度，北上资金和国内基金发行已连续两个月回暖，随着基本面预期修复，人民币升值，基金集中发行和调仓等催化下，开年内外资有望集中入场。

进入四季度，可转债同时受到权益和债券两个市场的影响，一方面银行理财赎回形成的负反馈导致债券和可转债在 11 和 12 月连续出现被动抛售，另外债券市场杀跌利率大幅上行又对转债溢价率形成压制。权益方面近期市场的风格也是较为极致，除了医药、消费和地产几个受益于疫情放开和政策的少数行业有一定表现外，其他大部分行业均表现不佳，但是在转债的行业分布上，消费医药的标的还是比较少的，而且溢价率也不低，择券空间有限。在具体操作上，基金转债仓位在 11 月债券刚开始回调的时候也做出一定调整，提前预判后续负反馈的发生，降低了仓位，主要卖出高价高溢价率品种。12 月理财负反馈第二波出现时也做了类似的操作，但这回仓位调整的幅度相对小一些。虽然两次的波动操作创造出一定超额收益，但考虑到权益和转债整体的市场环境，基金仍出现一定幅度回撤。经历了本轮调整，可转债溢价率水平已经回落到 19 年以来的中位数水平，再考虑到目前转债的绝对价格以及对应正股的估值不高。若后续权益市场出现阶段性行情，可转债也会有不错的跟涨能力，在当前位置不必过度悲观。所以我们在结构上也做出一定调整，减持偏债标的同时加仓调整幅度较大的平衡型转债，这样后续市场出现反弹，组合也能展现一定进攻性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率-0.95%，波动率 1.04%，业绩比较基准收益率 0.37%，波动率 0.11%。本报告期本基金 C 净值增长率-1.04%，波动率 1.04%，业绩比较基准收益率 0.37%，波动率 0.11%。本报告期本基金 H 净值增长率-0.95%，波动率 1.04%，业绩比较基准收益率 0.37%，波动率 0.11%。



#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	225,744,077.32	16.87
	其中：股票	225,744,077.32	16.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,099,506,702.38	82.19
	其中：债券	1,099,506,702.38	82.19
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,353,997.88	0.92
8	其他资产	197,970.84	0.01
9	合计	1,337,802,748.42	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,933,000.00	0.49
C	制造业	181,692,653.32	15.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,223,200.00	0.76
E	建筑业	13,523,452.00	1.12
F	批发和零售业	5,520,559.00	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,962,785.00	0.16
J	金融业	7,888,428.00	0.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	225,744,077.32	18.71

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600522	中天科技	1,145,800	18,504,670.00	1.53
2	000568	泸州老窖	54,900	12,312,972.00	1.02
3	600487	亨通光电	747,600	11,258,856.00	0.93
4	000887	中鼎股份	718,000	10,389,460.00	0.86
5	300982	苏文电能	199,000	9,810,700.00	0.81
6	600795	国电电力	2,160,000	9,223,200.00	0.76
7	603987	康德莱	604,900	8,335,522.00	0.69
8	000657	中钨高新	516,300	8,178,192.00	0.68
9	300316	晶盛机电	126,700	8,053,052.00	0.67
10	300059	东方财富	406,620	7,888,428.00	0.65

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	168,159,030.27	13.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,805,317.81	0.90
	其中：政策性金融债	10,805,317.81	0.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	920,542,354.30	76.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,099,506,702.38	91.14

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019666	22 国债 01	913,000	93,145,135.48	7.72
2	111000	起帆转债	409,260	58,082,975.30	4.81

3	127043	川恒转债	284,049	39,027,406.52	3.24
4	113050	南银转债	330,500	38,822,295.69	3.22
5	110074	精达转债	279,260	35,861,421.56	2.97

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

无。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

#### 5.10 投资组合报告附注

##### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

##### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

## 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	182,073.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,897.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	197,970.84

## 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111000	起帆转债	58,082,975.30	4.81
2	127043	川恒转债	39,027,406.52	3.24
3	113050	南银转债	38,822,295.69	3.22
4	110074	精达转债	35,861,421.56	2.97
5	113637	华翔转债	35,298,923.30	2.93
6	123144	裕兴转债	34,314,007.66	2.84
7	113045	环旭转债	31,997,035.98	2.65
8	113051	节能转债	29,805,592.61	2.47
9	110086	精工转债	29,530,861.18	2.45
10	128140	润建转债	28,284,448.77	2.34
11	128042	凯中转债	28,129,131.38	2.33
12	113025	明泰转债	26,743,680.00	2.22
13	111004	明新转债	25,461,610.86	2.11
14	123099	普利转债	25,418,787.62	2.11
15	110087	天业转债	22,645,946.33	1.88
16	110077	洪城转债	22,602,200.02	1.87
17	113641	华友转债	20,747,384.59	1.72
18	110047	山鹰转债	20,667,412.85	1.71
19	118000	嘉元转债	20,341,923.00	1.69
20	123091	长海转债	19,304,283.29	1.60
21	113598	法兰转债	18,245,201.27	1.51
22	128141	旺能转债	16,855,672.61	1.40
23	123120	隆华转债	16,051,763.73	1.33
24	127052	西子转债	14,707,774.91	1.22
25	123071	天能转债	14,187,703.87	1.18
26	110081	闻泰转债	13,706,142.90	1.14
27	113534	鼎胜转债	13,105,965.87	1.09
28	128111	中矿转债	12,871,335.94	1.07

29	123083	朗新转债	12,020,547.09	1.00
30	113504	艾华转债	10,080,811.95	0.84
31	128144	利民转债	9,768,751.81	0.81
32	123149	通裕转债	9,383,374.18	0.78
33	128075	远东转债	7,523,091.72	0.62
34	113053	隆 22 转债	7,212,850.36	0.60
35	113615	金诚转债	5,038,306.05	0.42
36	111002	特纸转债	4,873,633.14	0.40
37	128121	宏川转债	2,431,869.47	0.20
38	123075	贝斯转债	2,405,649.82	0.20

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信双息红利债券 A	建信双息红利债券 C	建信双息红利债券 H
报告期期初基金份额总额	682,730,653.47	230,054,227.95	761,321.51
报告期期间基金总申购份额	303,948,841.33	77,768,720.47	100,242.72
减：报告期期间基金总赎回份额	99,494,036.06	34,835,810.00	169,432.05
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	887,185,458.74	272,987,138.42	692,132.18

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	26,218,899.80
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	26,218,899.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.26

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	分红	2022-10-20	-	524,377.99	-
合计			-	524,377.99	

注：该基金分红业务费用为 0。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信双息红利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信双息红利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信双息红利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信双息红利债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2023 年 1 月 20 日